

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«Российский государственный профессионально-
педагогический университет»
Институт гуманитарного и социально-экономического образования
Кафедра экономики

К защите допускаю:

Зав. кафедрой _____

А.Г.Мокроносов _____

« ____ » _____ 2017 г.

Анализ пути повышения финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Выпускная квалификационная работа
направление подготовки 38.03.01 Экономика

Идентификационный код: 692

Исполнитель:

студент группы ЗЭкП-413С

подпись

Н.В.Харламова

Руководитель:

Ст. преподаватель

подпись

А.В.Фетисова

Нормоконтролер:

старший преподаватель

подпись

А.В.Фетисова

Екатеринбург 2017

Оглавление

Введение	4
Глава 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия	6
1.1. Сущность, задачи и содержание анализа предприятия	6
1.2. Роль оценки финансового состояния в развитии предприятия	9
1.3. Методологическая основа оценки финансового состояния предприятия	13
1.4. Информационное обеспечение оценки финансового состояния предприятия	15
Глава 2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия	22
2.1. Оценка состава и динамики имущества предприятия и источников его формирования	22
2.2. Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия	31
2.3. Оценка показателей результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия	42
Глава 3. Пути повышения финансово-хозяйственной деятельности предприятия	52
3.1. Положительные и отрицательные стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия	52
3.2. Пути повышения финансово- хозяйственного состояния предприятия	53
Заключение	68
Список использованных источников и литературы	70
Приложения	76

Введение

Обеспечение эффективного функционирования предприятий требует экономически грамотного управления их деятельностью, которая во многом определяется умением ее анализировать. С помощью анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Анализ хозяйственной деятельности является научной базой принятия управленческих решений в бизнесе. Для их обоснования необходимо выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять воздействие принимаемых решений на конечные результаты деятельности предприятий.

В настоящее время повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа финансово-хозяйственной деятельности. Этим и обуславливается актуальность выбранной темы.

Результаты анализа нужны, прежде всего, собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия как инструмента для проведения мероприятий по улучшению его финансово-хозяйственной деятельности.

Для достижения цели поставлены следующие задачи:

1. изучить теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия;

2. провести оценку финансового состояния предприятия;
3. выявить положительные и отрицательные тенденции развития предприятия;
4. разработать мероприятия по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Объектом исследования является финансовое состояние предприятия ОАО «Машиностроительный завод имени М.И. Калинина».

Предмет исследования – хозяйственная деятельность предприятия ОАО «Машиностроительный завод имени М.И. Калинина», финансовые процессы предприятия и конечные результаты его деятельности.

При написании работы были использованы труды отечественных экономистов, таких как Савицкая Г.В., Крылов Э.И., Ковалев В.В., Донцова Л.В., Ефимова О.В. и др.; средства периодической печати; специальные литературно-справочные источники: финансовые справочники, учебные пособия; нормативные и законодательные акты.

Источником для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия стала бухгалтерская отчетность за исследуемый период 2013 - 2015 гг и другие локальные акты.

Глава 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1. Сущность, задачи и содержание анализа предприятия

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели.

В современной экономической литературе еще не выработан единый подход к определению сущности финансового состояния и его взаимосвязи с финансовой устойчивостью. Большинство авторов, таких как А.Д. Шерemet, О.В. Ефимова, Г.В. Савицкая, В.В. Ковалев, Н.В. Донцова и др., стоят на позиции, что финансовое состояние является более широким понятием, чем финансовая устойчивость, а финансовая устойчивость выступает одной из составных частей характеристики финансового состояния предприятия [18; 19; 25; 36; 43].

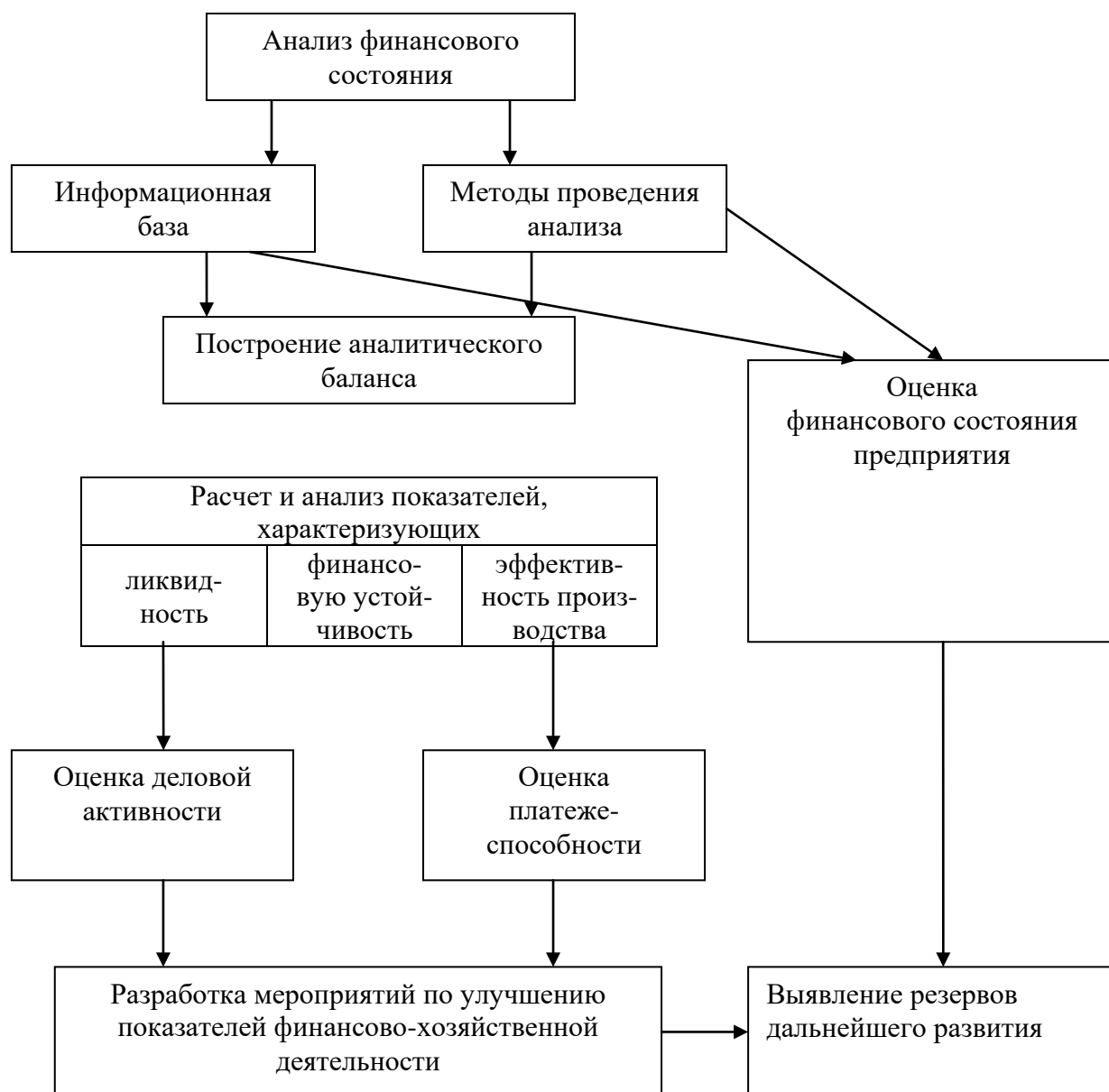
Анализ финансово-хозяйственной деятельности выступает инструментом для разработки управленческих решений, направленных на улучшение финансового состояния предприятия, способом построения прогнозного баланса, а также используется для оценки профессионального мастерства и деловых качеств руководителей предприятия, финансовых служб и специалистов.

Содержание анализа постоянно изменяется и совершенствуется под воздействием рыночной экономики, либерализации внешнеэкономических связей, усиления влияния факторов риска и неопределенности на результаты хозяйственной деятельности.

Оценку финансового состояния предприятия целесообразно проводить в

следующей последовательности. Основные элементы и взаимосвязь этапов проведения оценки финансового состояния представлены на рисунке 1.

Рисунок 1. Схема проведения работ по оценке финансового состояния предприятия



Составлено автором

На начальном этапе предварительно изучается финансовое состояние предприятия по данным бухгалтерской отчетности предприятия. Здесь оценивается сложившееся финансовое положение, выявляются наиболее важные тенденции его изменения за предшествующий период. Затем принимается

решение о целесообразности проведения углубленного анализа по выявлению влияния основных факторов на изменение финансового состояния предприятия и выявлению резервов усиления финансовой устойчивости предприятия.

Углубленный анализ финансового состояния предприятия проводится в следующей последовательности.

На первом этапе осуществляется анализ структуры стоимости имущества и средств, вложенных в него. Прежде всего, обращается внимание на рациональность и обоснованность распределения имущества между основными средствами, производственными запасами и затратами, дебиторской задолженностью и прочими видами имущества. Одновременно с этим дается оценка роли собственного капитала в формировании имущества предприятия и его взаимосвязь с чистыми активами. В дальнейшем проводится анализ влияния ключевых технико-экономических факторов на изменение структуры общей величины стоимости имущества в отчетном периоде в сравнении с бизнес-планом и предшествующим периодом. Выявляются внутрихозяйственные резервы повышения устойчивости финансового состояния.

На втором этапе проводится анализ состава, структуры и стоимости имущества с позиций его ликвидности. Одновременно оценивается влияние структуры капитала во взаимосвязи со структурой имущества на платежеспособность предприятия. После этого определяется влияние основных факторов на изменение ликвидности имущества предприятия и его платежеспособность.

На третьем этапе определяются: степень финансовой устойчивости предприятия; уровень обеспеченности собственным капиталом основных, оборотных средств и нематериальных активов; влияние основных факторов на изменение финансовой устойчивости и выявляются внутрипроизводственные резервы ее повышения.

На четвертом этапе оценивается эффективность использования имущества предприятия, рентабельность и конкурентоспособность выпускаемой

продукции. Далее определяется влияние основных факторов на изменение эффективности использования имущества и рентабельности продукции. Выявляются возможные резервы повышения рентабельности продукции и эффективности использования имущества.

На пятом, заключительном этапе анализа обосновывается целесообразность разработки и реализации предложений, направленных на повышение финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1.2. Роль оценки финансового состояния в развитии предприятия

Финансовое состояние формируется в процессе хозяйственной деятельности предприятия и во многом определяется взаимоотношениями с поставщиками, покупателями, налоговыми и финансовыми органами, банками, акционерами и другими возможными партнерами. По результатам анализа каждый из партнеров может оценить выгодность экономического сотрудничества, так как набор показателей анализа финансового состояния позволяет получить достаточно полную характеристику возможностей предприятия обеспечивать бесперебойную хозяйственную деятельность, его инвестиционной привлекательности, платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости, определить перспективы развития.

В изучении финансового состояния предприятия заинтересованы и внешние, и внутренние пользователи. Пользователями результатов анализа финансового состояния предприятия могут выступать следующие [39, с.17-21]:

1. Кредиторы (к ним относятся также коммерческие банки); они заинтересованы прежде всего в информации, позволяющей им определить риск невозвратности ссуд и кредитов и причитающихся по ним процентов, а также полного выполнения всех обязательств по условиям кредитных договоров в соответствующие сроки. Кредиторов более всего интересует кредитоспособность предприятия, которая следует из его финансовой устойчивости и выступает необходимым условием для получения кредитов в коммерческих банках, займов и

коммерческих кредитов в иных организациях.

Банкиры, оценивающие возможность предоставления предприятию ссуды, ставят следующие цели:

- определение причин потребности предприятия в дополнительных средствах;
- выяснение источников, из которых предприятие будет получать средства для выплаты процентов и погашения основного долга;
- выяснение кредитной истории предприятия, иначе говоря, как предприятие удовлетворяло потребности в краткосрочном и долгосрочном финансировании в прошлом, что предполагается на будущее.

2. Инвесторы (представители интересов капитала). Их интересует степень выгодности вложений (инвестиций) в предприятие, а также потенциальный риск потери инвестиций. Чем устойчивее финансовое положение предприятия, тем менее рискованны и более выгодны инвестиции в него. Отсюда экономические интересы инвесторов лежат в области оценки риска и доходности инвестиционных проектов, способности предприятия генерировать прибыль и выплачивать дивиденды. Инвестиционная привлекательность предприятия очень важна для расширения круга инвесторов. При этом уже работающие с предприятием инвесторы при повышении его финансовой устойчивости могут вложить в него дополнительные средства. Следовательно, финансовая устойчивость предприятия обеспечивает возможность дополнительного привлечения инвестиций, что способствует развитию предприятия.

3. Покупатели и заказчики, которые нуждаются в информации, свидетельствующей о надежности существующих деловых связей с предприятием и определяющей перспективы их дальнейшего развития. Прежде всего, их интересует информация о степени стабильности и непрерывности хозяйственной деятельности предприятия, особенно в случаях долгосрочных соглашений.

4. Поставщики и подрядчики, заинтересованные в получении информации

о возможностях предприятия рассчитаться с ними по обязательствам в установленные договорами сроки. Выручка поставщиков и подрядчиков формируется из поступлений за отгруженную продукцию (работы, услуги). Несвоевременность расчетов приводит к ослаблению финансового состояния поставщика, поскольку оно вынуждено привлекать дополнительные заемные средства и нести при этом дополнительные расходы.

5. Работники предприятия. Им важны сведения о прибыльности и стабильности предприятия, которое в данном случае выступает как работодатель, в целях гарантированного наличия рабочего места и оплаты труда в настоящее время – в форме заработной платы и премии.

6. Акционеры и собственники. Для них представляет интерес прибыльность предприятия и его стабильность в будущем, поскольку с этими данными связаны наличие и размер дивидендов, а также степень риска при покупке акций. Им также важна информация о степени рискованности сделанных инвестиций.

7. Менеджеры и руководители предприятия. Им требуется информация по эффективности использования имущества, собственного капитала, рентабельности продукции, норме прибыли, получаемой на вложенный капитал. Источниками информации в данном случае служит внутренняя и внешняя финансовая отчетность. Анализ этой информации позволяет разрабатывать управленческие решения по дальнейшему повышению эффективности работы предприятия.

Руководители (менеджеры) исходя из данных полного финансового анализа организуют работу специалистов по анализу и оценке показателей финансового состояния предприятия, определяют тенденции его развития, готовят информационную базу финансовой отчетности для различных пользователей, принимают управленческие решения с использованием вышеназванных данных и контролируют их выполнение.

8. Налоговые органы. Контролируют поступление от предприятия в

бюджет соответствующих налогов и сборов.

Внешний анализ проводится инвесторами, поставщиками материально-технических и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой официальной бухгалтерской отчетности. Цель внешнего анализа – установление возможностей выгодного вложения средств, исключения потерь, максимизации прибыли.

Таблица 1 - Классификация различий между внутренним и внешним экономическим анализом финансового состояния предприятия

Классификационный признак	Внешний анализ	Внутренний анализ
Назначение	Общая оценка имущественного и финансового состояния	Поиск резервов увеличения прибыли и эффективности деятельности
Исполнители и пользователи	Собственники, участники рынка ценных бумаг, налоговые органы, кредиторы, инвесторы и др.	Управленческий персонал предприятия (руководители и специалисты)
Базовое информационное обеспечение	Бухгалтерская отчетность	Регламентированные и нерегламентированные источники информации
Характер предоставляемой информации	Общедоступная аналитическая информация	Детализированная информация конфиденциального характера
Степень унификации методики анализа	Достаточно высокая унификация процедур и алгоритмов	Индивидуализированные разработки
Временной аспект анализа	Ретроспективный и перспективный	Оперативный

Составлено автором

Результаты и качество анализа финансового состояния предприятия во многом определяется доступностью и качеством информационной базы.

Информационной базой финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности, изучение которых позволяет оценить финансовое положение организации, изменения, происходящие в ее активах и пассивах, убедиться в наличии прибылей и убытков, выявить перспективы развития.

1.3. Методологическая основа оценки финансового состояния предприятия

Под методом оценки финансового состояния предприятия понимается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии. К характерным особенностям метода относятся: использование системы показателей, выявление и изменение взаимосвязи между ними. В процессе оценки применяется ряд специальных способов и приемов.

Способы применения финансового анализа можно условно подразделить на две группы: традиционные и математические. К первой группе относятся: использование абсолютных, относительных и средних величин, прием сравнения, сводки и группировки, прием цепных подстановок.

Прием сравнения заключается в составлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями и с показателями предшествующего периода.

Прием сводки и группировки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы.

Прием цепных подстановок применяется для расчетов величины влияния факторов в общем комплексе их воздействия на уровень совокупного финансового показателя. Сущность приемов цепных подстановок состоит в том, что, последовательно заменяя каждый отчетный показатель базисным, все остальные показатели рассматриваются при этом как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный финансовый показатель.

Чтобы принимать решения по управлению в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений руководству нужна постоянная деловая осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходных данных исходя из целей анализа и управления.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов – это дедуктивный метод, т.е. от общего к частному. Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

Практика финансового анализа уже выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Среди них можно выделить 6 основных методов:

- горизонтальный (временный) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результаты в целом;
- трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;
- анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;
- сравнительный (пространственный) анализ – это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными;
- факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может

быть как бы прямым (собственно анализ), когда результативный показатель дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Все вышеперечисленные методы анализа относятся к формализованным методам анализа. Однако существуют и неформализованные методы: экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические и т.п., они основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне.

В настоящее время практически невозможно обособить приемы и методы какой-либо науки как присущие исключительно ей. Так и в финансовом анализе применяются различные методы и приемы, ранее не используемые в нем.

1.4. Информационное обеспечение оценки финансового состояния предприятия

При разработке информационного обеспечения оценки финансового состояния предприятий следует учитывать цели его проведения.

Основное требование к информации, представленной в отчетности заключается в том, чтобы она была полезной для пользователей, т.е. чтобы эту информацию можно было использовать для принятия обоснованных деловых решений. Чтобы быть полезной, информация должна отвечать соответствующим критериям [40, с.24-25]:

- уместность означает, что данная информация значима и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Информация считается также уместной, если она обеспечивает возможность перспективного и ретроспективного анализа;
- достоверность информации определяется ее правдивостью, преобладания экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки и документальной обоснованностью;

- информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует событий хозяйственной жизни;

- нейтральность предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой;

- понятность означает, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки;

- сопоставимость требует, чтобы данные о деятельности предприятия были сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

В ходе формирования отчетной информации должны соблюдаться определенные ограничения на информацию, включаемую в отчетность:

1. Оптимальное соотношение затрат и выгод, означающее, что затраты на составление отчетности должны разумно соотноситься с выгодами, извлекаемыми предприятием от представления этих данных заинтересованным пользователям.

2. Принцип осторожности (консерватизма) предполагает, что документы отчетности не должны допускать завышенной оценки активов и прибыли и заниженной оценки обязательств.

3. Конфиденциальность требует, чтобы отчетная информация не содержала данных, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия.

В условиях рыночной экономики бухгалтерская отчетность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа. Любое предприятие в той или иной степени постоянно нуждается в дополнительных источниках финансирования. Найти их можно на рынке капиталов, привлекая потенциальных инвесторов и кредиторов путем объективного информирования их о своей финансово-хозяйственной деятельности, т.е. в основном с помощью финансовой отчетности. Насколько

привлекательны опубликованные финансовые результаты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.

Наиболее информативной формой бухгалтерской отчетности для субъектов внешнего анализа с целью оценки финансового состояния является Бухгалтерский баланс (форма № 1). Он отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату. Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

На основе изучения баланса внешние пользователи могут:

- принять решение о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером;
- оценить кредитоспособность предприятия как заемщика;
- оценить возможные риски своих вложений и целесообразность приобретения акций данного предприятия и его активов;
- принять другие решения.

Для анализа баланса используют один из двух способов [39, с.54]:

1. проводят анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
2. строят уплотненный аналитический баланс путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей и их перекомпоновки.

Для общей оценки финансового состояния предприятия составляют уплотненный баланс, в котором объединяют в группы однородные статьи. При этом сокращается число статей баланса, что повышает его наглядность и позволяет сравнивать с балансами других предприятий. Что касается свертывания баланса, то его можно выполнять различными способами,

допустимо даже объединение статей различных разделов. Все зависит от того, какой баланс подвергается анализу. Единого алгоритма свертки баланса для всех известных в практике форматов не существует. Проводя такое свертывание, необходимо руководствоваться прежде всего здравым смыслом и логикой последующего анализа, в основе которого лежит разделение активов и обязательств на долгосрочные и краткосрочные. Для удобства проведения анализа и расчета коэффициентов на первой стадии следует составить агрегированный баланс предприятия. При этом активы должны быть сгруппированы по степени их ликвидности и расположены в порядке убывания ликвидности, а пассивы группируются по срокам их погашения и располагаются в порядке возрастания сроков уплаты.

В отличие от баланса, представляющего собой свод моментных данных об имущественном и финансовом положении предприятия, Отчет о финансовых результатах (форма № 2) предназначен для характеристики финансовых результатов его деятельности за отчетный период. Форма № 2 – важнейший источник информации для анализа рентабельности активов предприятия, реализованной продукции, вычисления величины чистой прибыли и других показателей.

Отчет об изменениях капитала (форма № 3) показывает структуру собственного капитала предприятия, представленную в динамике. По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатке на начало года, пополнении источника собственных средств, его расходовании и остатке на конец года. На основе показателей, представленных в форме № 3, анализируется состав и движение собственного капитала. Результаты анализа позволяют увидеть, происходит ли в организации наращивание собственного капитала, или наоборот.

Отчет о движении денежных средств (форма № 4) отражает остатки денежных средств на начало года и конец отчетного периода и потоки денежных средств (поступления и расходование) в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Анализ движения денежных средств дает возможность увидеть:

- в каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования;
- достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности;
- в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;
- достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности;
- чем объясняются расхождения между полученной прибылью и наличием денежных средств.

Результаты анализа движения денежных средств позволяют руководству организации:

- корректировать свою финансовую политику в отношениях с дебиторами и кредиторами;
- принимать решения по формированию необходимых объемов производственных запасов;
- определять размеры резервов;
- принимать решения по реинвестированию прибыли, ее распределению и использованию с учетом имеющихся финансовых возможностей и уровня обеспеченности денежными ресурсами.

Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5) состоит из разделов, которые позволяют раскрыть некоторые статьи актива и пассива баланса. По данным формы № 5 можно провести:

- оценку движения заемных средств;
- анализ состава и движения дебиторской и кредиторской задолженности в организации, сравнение состояния дебиторской и кредиторской задолженности по темпу роста и показателю оборачиваемости;
- анализ состава, структуры и эффективности использования амортизируемого имущества (нематериальных активов и основных средств);

- оценку движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.

Данные формы № 5 вместе с балансом и показателями формы № 2 используются для оценки финансового состояния предприятия.

Аналитические возможности всех форм бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее публичность и открытость позволяют внутренними и внешними пользователями бухгалтерской информации проводить экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий с целью улучшения финансового состояния, восстановления платежеспособности.

Таким образом, показатели бухгалтерской отчетности, а также предварительная оценка финансового состояния предприятия дают возможность [39, с.67-68]:

- составить общее представление о хозяйственной деятельности предприятия и эффективности этой деятельности;
- выявить формы и масштабы инвестиционной деятельности предприятия, источники финансирования этой деятельности;
- оценить устойчивость финансового состояния предприятия и определить возможность возвращения кредита;
- сформировать общее представление о целесообразности предоставления кредитов, приобретения акций и тем самым дать предварительную оценку инвестиционной привлекательности предприятия.

При проведении анализа финансового состояния предприятия и оценке его финансового состояния кредитор, как правило, должен сделать следующие выводы [39, с.68]:

1. Выяснить, насколько стабильны коэффициенты ликвидности, произошло ли улучшение их нормативных значений, и в зависимости от результатов расчетов оценить способность компании погашать краткосрочные обязательства.

2. Оценить, как изменились коэффициенты покрытия основных средств

и коэффициент общей задолженности, не происходит ли замораживания части оборотного капитала в основных средствах и не используются ли для этого кредиты.

3. Рассчитать изменение показателей оборачиваемости и причины этих изменений. Например, увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть связано с ростом продаж, расширением новой клиентуры. Следует определить, имеются ли льготные условия предоставления кредита клиентам и, если есть, насколько это оправданно.

4. Оценить прибыльность компании и спрогнозировать основные тенденции прибыльности компании в будущем.

Для этого можно использовать различные методы оценки финансового состояния предприятия. Более подробно на них мы остановимся в следующем разделе выпускной квалификационной работы.

А теперь с помощью вышеперечисленных методов во 2 главе данной дипломной работы проведем оценку финансового состояния ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина».

Глава 2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия

2.1. Оценка состава и динамики имущества предприятия и источников его формирования

ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» ведет свою историю с 1866 г., когда в Санкт-Петербурге по указу императора Александра II была основана оружейная мастерская, в дальнейшем преобразованная в казенный завод по выпуску сначала полевой, а затем и зенитной артиллерии. В 1918 г. завод был эвакуирован в Подмосковье, а в 1941 г. в бывший Свердловск (ныне Екатеринбург). С 1956 года завод приступил к производству гражданской продукции – электрических погрузчиков. В 1994 году завод был преобразован в открытое акционерное общество. По инициативе предприятия была разработана и поддержана правительством России целевая программа создания и производства новых видов электрических и дизельных вилочных погрузчиков и электрических платформенных тележек грузоподъемностью 2 тонны.

Завод располагает всеми видами производства для машиностроения:

- литейное, включая черное и цветное литье;
- литье под давлением;
- штамповочное и сварочное;
- термообработка и гальваника;
- все виды механической обработки;
- своя лабораторная и инструментальная база.

В 2015 г. Обществом осуществлялись следующие основные виды деятельности:

1. Выполнение государственного оборонного заказа по производству и ремонту техники специального назначения для нужд Министерства обороны

РФ, гарантийное и текущее обслуживание поставленной МО РФ специальной техники, утилизация.

2. Производство продукции гражданского назначения:

- Малогабаритные электрические погрузчики с щелочными и кислотными аккумуляторными батареями, грузоподъемностью 1 т; 1,6 т; 2,0 т с комплектом сменного оборудования;

- Дизельные погрузчики грузоподъемностью 1,6 т; 3,5 т;

- Электротележки грузоподъемностью 2 т;

- Этикетировочные автоматы 2-х, 3-х и 4-х позиционные, производительностью 6 000, 12 000, 18 000 бутылок в час, для вино-водочной промышленности и агропромышленного комплекса;

- Вакуумно-подметальная коммунальная машина.

3. Выполнение разовых заказов и услуг промышленного характера подразделениями предприятия

4. Выполнение комплексного плана развития предприятия.

Динамику производства продукции предприятия можно проследить по данным таблицы 2.

Таблица 2 - Динамика производства продукции ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Товарная продукция, тыс. руб.	1 091 397	1 205 824	1 424 104
Темп роста в действующих ценах, %	104	110	118
Темп роста в сопоставимых ценах (год к году), %	101	106	113
Отгруженная продукция, тыс. руб.	1 020 815	1 200 033	1 441 042
Темп роста, %	97	118	120

Составлено автором

Для увеличения объема реализации гражданской продукции на предприятии разработан и внедряется комплекс мер:

- совершенствуются формы работы с дилерами;

- значительно увеличено финансирование рекламных мероприятий;
- ведется работа по укреплению службы завода по гарантийному и послегарантийному обслуживанию продукции;
- организуется участие в выставках и презентациях

По состоянию на 01.01.2016 г. общий бухгалтерский износ по всем основным фондам составил – 54,6%, а по основному технологическому оборудованию – 73,8%.

В рамках разработанной и одобренной Советом директоров «Программы реструктуризации и развития ОАО «МЗиК» на 2015-2016 гг.», основной целью которой является формирование современного компактного высокотехнологического машиностроительного предприятия, в том числе за счет масштабного технического перевооружения производства, за 2015 г. было приобретено основных средств на сумму 40 032 тыс. руб. и произведено авансирование под закупку нового оборудования в сумму 46 000 тыс. руб. За 2015 г. затраты на все виды ремонтов основных фондов составили 35 196 тыс. руб.

Таблица 3 - Темп роста заработной платы работников ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»,%

Категория работающих	Темп роста заработной платы в 2014 г. к 2013 г.	Темп роста заработной платы в 2015 г. к 2014 г.
Производственные рабочие	123,9	122,3
Промышленно-производственный персонал	199,3	122,5

Составлено автором

В 2015 г. оплата труда производилась по сдельно-премиальной, повременно-премиальной, окладной и договорной системам. На предприятии проводились мероприятия по повышению заработной платы работников. Повышение производилось дифференцированно по подразделениям и профессиям. С 01.04.2015 г. проведено поэтапное повышение уровня

заработной платы отдельным категориям работников путем установления персональных надбавок и дифференцированного увеличения фонда заработной платы по подразделениям. В таблице 3 мы видим, какими темпами росла заработная плата производственных и промышленно-производственных работников. А по таблице 4 можно проследить динамику роста численности и среднемесячной заработной платы работников. Как мы видим, численность работников предприятия в динамике снижается, а вот заработная плата наоборот увеличивается.

Таблица 4 - Динамика роста численности и заработной платы работников ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Фонд заработной платы всего персонала, тыс. руб.	311 421	360 245	425 081
Темп роста, %	116	116	118
Численность всего персонала, чел.	3 879	3 762	3 617
Темп роста, %	97	97	96
Среднемесячная заработная плата всего персонала, руб.	6 690	7 980	9 782
Темп роста, %	120	119	123

Составлено автором

Общий объем отгруженной продукции за 2015 г. составил 1 441 042 тыс. руб. Финансовое положение Общества в 2015 г. носило стабильный характер, без вынужденных остановок производства, со своевременной оплатой текущих налоговых платежей и погашением реструктуризированной задолженности.

Прибыль от продаж за 2015 г. составила 106 931 тыс. руб., с учетом прочих доходов и расходов, налога на прибыль и других обязательных платежей чистая прибыль ОАО за 2015 г. составила 29 106 тыс. руб. 28,5% чистой прибыли направлено на выплату дивидендов, что в сумме составило 8 300,7 тыс. руб.

Размер дивидендов по обыкновенным (голосующим) акциям составил 5

388,9 тыс. руб. или 10 руб. 15 коп. на одну акцию, по привилегированным акциям – 2 911,8 тыс. руб. или 22 руб. 21 коп. на одну акцию.

Нераспределенная прибыль 2015 г. была использована по следующим направлениям:

1. пополнение резервного фонда – 0,0 тыс. руб.;
2. выплата дивидендов за 2006 г. – 8 300,7 тыс. руб.;
3. на техническое перевооружение (обновление) производства и развитие Общества – 12 805,3 тыс. руб.;
4. на стимулирование работников – 2 000,0 тыс. руб.;
5. на финансирование мероприятий по улучшению жилищных условий работников предприятия – 6 000,0 тыс. руб.

Для последующей технико-экономической характеристики предприятия проведем оценку его финансового состояния. На первом этапе проанализируем состав и динамику имущества предприятия и источников его формирования на основании бухгалтерского баланса.

Данные баланса необходимы собственникам для контроля над вложенным капиталом, руководству организации при анализе и планировании, банкам и другим кредиторам – для оценки финансовой устойчивости.

Оценка состава и динамики имущества предприятия и источников его формирования начинается с построения сравнительного аналитического баланса.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем сложения однородных по своему составу и экономическому содержанию статей баланса и дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики. Аналитический баланс охватывает много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния предприятия. Этот баланс включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд

важнейших характеристик финансового состояния предприятия. К ним относятся:

1. Общая стоимость имущества организации;
2. Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества;
3. Стоимость мобильных (оборотных) средств;
4. Стоимость материальных оборотных средств;
5. Величина собственного капитала организации;
6. Величина заемного капитала;
7. Величина собственных средств в обороте;
8. Рабочий капитал.

При чтении баланса выясняют: характер изменения итога баланса и его отдельных разделов статей, правильность размещения средств предприятия, его текущую платежеспособность и т.п.

Помимо выяснения направленности изменения всего баланса, следует выяснить характер изменения отдельных его статей и разделов, т.е. осуществить дальнейший анализ по горизонтали. Положительной оценки заслуживает увеличение в активе баланса денежных средств, ценных бумаг, краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений и, как правило, основных средств, капитальных вложений, нематериальных активов и производственных запасов, а в пассиве баланса – итога первого раздела и особенно суммы прибыли, резервного фонда, фондов специального назначения. Как правило, отрицательной оценки заслуживает резкий рост дебиторской и кредиторской задолженности в активе и в пассиве баланса. Во всех случаях отрицательно оценивают наличие и увеличение по статьям «Убытки» и «Резервы по сомнительным долгам».

Чтение этих статей баланса позволяет сделать некоторые выводы о финансовом состоянии предприятия. Так, наличие убытков свидетельствует о нерентабельности данного предприятия. Наличие сумм по статье «Резервы по сомнительным долгам» свидетельствует об имеющейся просроченной

дебиторской задолженности за товары, работы или услуги или по другим ее видам. В процессе дальнейшего анализа баланса изучают структуру средств предприятий и источников их образования (анализ по вертикали).

Вертикальный анализ – это выражение статьи (показателя) через определенное процентное соотношение к соответствующей базовой статье (по базовому показателю). С помощью вертикального анализа выявляют основные тенденции и изменения в деятельности предприятия.

Проведем оценку состава и динамики имущества предприятия и источников его формирования ОАО «МЗиК». Составим сравнительный аналитический баланс на 31 декабря 2015 г. (таблица 5).

Как мы видим из данных таблицы 5, за отчетный период (2015 г.) активы ОАО «МЗиК» возросли на 188 312 тыс. руб., или на 13,05%, в том числе за счет увеличения объема внеоборотных активов – на 11 011 тыс. руб., или на 5,85%, и прироста оборотных активов – на 177 301 тыс. руб., или на 94,15%. Иначе говоря, за отчетный период в оборотные средства было вложено больше средств, чем основной капитал. При этом материальные оборотные средства увеличились на 114 673 тыс. руб., а денежные средства, наоборот, уменьшились на 5 604 тыс. руб. Данные колонки 9 таблицы 5 показывают, за счет каких средств и в какой мере изменилась стоимость имущества организации.

При анализе первого раздела актива баланса следует обратить внимание на тенденции изменения такого его элемента, как незавершенное строительство, поскольку эта статья не участвует в производственном обороте и, следовательно, при определенных условиях увеличение ее доли (как в нашем случае) может негативно сказаться на результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Наличие долгосрочных финансовых вложений указывает на инвестиционную направленность вложений предприятия.

Наличие в составе активов предприятия нематериальных активов косвенно характеризует избранную предприятием стратегию как

инновационную, так как оно вкладывает средства в патенты, технологии, другую интеллектуальную собственность.

Таблица 5 - Сравнительный аналитический баланс ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» на 01.01.2016 г.

Статьи баланса	Тыс.руб		Удельный вес (%)		Изменение			
	2014	2015	2014	2015	тыс. руб.	%	В % к величине на начало года	В % к изм. итога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Внеоборотные активы								
-нематериальные активы	267	392	0,01	0,02	+ 125	+ 0,01	+ 46,82	+ 0,07
-основные средства	848 477	842 429	58,78	51,63	- 6 048	- 7,15	- 0,71	- 3,21
- незавершенное строительство	4 119	21 073	0,29	1,29	+ 16 954	+ 1,00	+ 411,60	+ 9,00
-долгосрочные финансовые вложения	12 291	12 276	0,85	0,75	- 15	- 0,10	- 0,12	- 0,01
- отложенные налоговые активы	10	5	0,00	0,00	- 5	0	- 50,00	0,00
-прочие внеоборотные активы	94	94	0,01	0,01	0	0	0	0
Итого по разделу I	865 258	876 269	59,94	53,70	+ 11 011	- 6,24	+ 1,27	+ 5,85
II. Оборотные активы								
-запасы (вкл. НДС)	465 162	579 835	32,22	35,53	+ 114 673	+ 3,31	+ 24,65	+ 60,90
-дебиторская задолженность	105 837	174 069	7,33	10,67	+ 68 232	+ 3,34	+ 64,47	+ 36,23
-денежные средства	7 294	1 690	0,51	0,10	- 5 604	- 0,41	- 76,83	- 2,98
Итого по разделу II	578 293	755 594	40,06	46,30	+ 177 301	+ 6,24	+ 30,66	+ 94,15
БАЛАНС	1 443 551	1 631 863	100,0	100,0	+ 188 312	-	+ 13,05	-
III. Капитал и резервы								
- уставный капитал	16 551	16 551	1,15	1,01	0	- 0,14	0	0
- добавочный капитал	901 673	901 669	62,46	55,26	- 4	- 7,20	0,00	0,00
- резервный капитал	828	828	0,06	0,05	0	- 0,01	0	0
- нераспределенная прибыль	60 730	79 836	4,20	4,89	+ 19 106	+ 0,69	+ 31,46	+ 10,14
Итого по разделу III	979 782	998 884	67,87	61,21	+ 19 102	- 6,66	+ 1,95	+ 10,14
IV. Долгосрочные обязательства								
- займы и кредиты	32 813	140 140	2,27	8,59	+ 107 327	+ 6,32	+ 327,09	+ 56,99
- отложенные налоговые обязательства	19 298	29 009	1,34	1,78	+ 9 711	+ 0,44	+ 50,32	+ 5,16
Итого по разделу IV	52 111	169 149	3,61	10,37	+ 117 038	+ 6,76	+ 224,59	+ 62,15

V. Краткосрочные обязательства								
-займы и кредиты	218 955	123 594	15,17	7,57	- 95 361	- 7,60	- 43,55	- 50,64
-кредиторская задолженность	186 158	333 932	12,90	20,46	+ 147 774	+ 7,56	+ 79,38	+ 78,47
- задолженность участни-кам (учредителям) по вы-плате доходов	6 536	5 534	0,45	0,34	- 1 002	- 0,11	- 15,33	- 0,53
-доходы будущих периодов	0	770	0	0,05	+ 770	+ 0,05	-	+ 0,41
-прочие краткосрочные обязательства	9	0	0,00	0	- 9	0	- 100,00	0,00
Итого по разделу V	411 658	463 830	28,52	28,42	+ 52 172	- 0,10	+ 12,67	+ 27,71
БАЛАНС	1 443 551	1 631 863	100,0	100,0	+ 188 312	-	+ 13,05	-

Составлено автором

Рост оборотных активов может свидетельствовать не только о расширении производства или действии фактора инфляции, но и о замедлении их оборота. Это объективно вызывает потребность в увеличении их массы.

Пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом собственных источников предприятия, причем их доля в общем объеме увеличилась в течение года на 10,14%. Что положительно характеризует деятельность предприятия.

Структура заемных средств в течение отчетного периода претерпела ряд изменений. Так доля кредиторской задолженности перед поставщиками и другими увеличилась на 147 774 тыс. руб., и если мы исследуем баланс по статьям, то рост задолженности наблюдался по статьям: поставщики и подрядчики, персонал организации, прочие кредиторы. И обратив свое внимание на актив баланса, где не произошло увеличения по статьям «готовая продукция» и «товары», можно предположить, что это просроченная кредиторская задолженность.

Долгосрочные обязательства в отчетном периоде увеличились на 117 038 тыс. руб. преимущественно за счет новых кредитов и займов.

В общих чертах баланс предприятия можно охарактеризовать как

«положительный», так как:

1. валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода;
2. темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
3. собственный капитал организации превышает заемный;
4. в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток».

2.2. Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Проанализируем финансовую устойчивость предприятия с помощью абсолютных показателей.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств;
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал;
3. Общая величина основных источников формирования запасов и

затрат.

Возможно выделение 4-х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям: $\Phi_1 \geq 0$; $\Phi_2 \geq 0$; $\Phi_3 \geq 0$;

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность: $\Phi_1 < 0$; $\Phi_2 \geq 0$; $\Phi_3 \geq 0$;

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов: $\Phi_1 < 0$; $\Phi_2 < 0$; $\Phi_3 \geq 0$;

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности: $\Phi_1 < 0$; $\Phi_2 < 0$; $\Phi_3 < 0$.

Проанализируем и определим тип финансовой устойчивости на предприятии ОАО «МЗиК» (таблица 6).

Данные таблицы 6 говорят о том, что на предприятии наблюдается кризисное финансовое состояние ($\Phi_1 < 0$, $\Phi_2 < 0$, $\Phi_3 < 0$) и в 2013, и в 2014, и в 2015 г. Предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования. Собственного капитала, кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств, т.е. пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности.

Таблица 6 - Определение типа финансовой устойчивости ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина», тыс. руб.

Показатели	2013 г.	Изме-	2014 г.	Изме-	2015 г.	Изме-
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

	На начало года	На конец года	нение	На начало года	На конец года	нение	На начало года	На конец года	нение
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. наличие собственных оборотных средств (СОС)	+ 72 688	- 193 491	- 266 179	- 193 491	114 524	+ 308 015	114 524	122 615	+ 8 091
2.Наличие собственных и долгосрочных источников (СДС)	+ 95 841	- 164 559	- 260 400	- 164 559	166 635	+ 331 194	166 635	291 764	+ 125 129
3.Общая величина основных источников формирования запасов (ΣC)	+ 181 763	- 4 559	- 186 322	- 4 559	385 590	+ 390 149	385 590	415 358	+ 29 768
4. Запасы (Z)	266 932	347 128	+ 80 196	347 128	449 024	+ 101 896	449 024	573 275	+ 124 251
5.Излишек (+), недостаток (-) СОС (Φ_1)	- 194 244	- 540 619	- 734 863	- 540 619	- 334 500	+ 206 119	- 334 500	- 450 660	- 116 160
6.Излишек (+), недостаток (-) СДС (Φ_2)	- 171 091	- 511 687	- 682 778	- 511 687	- 282 389	+ 229 298	- 282 389	- 281 511	+ 878
7. Излишек (+), недостаток (-) C (Φ_3)	- 85 169	- 351 687	- 436 856	- 351 687	- 63 434	+ 288 253	- 63 434	- 157 917	- 94 483

Составлено автором

Проанализируем финансовую устойчивость предприятия с помощью относительных показателей (таблица 7).

Как показывают данные таблицы 7, динамика коэффициента капитализации (U_1) свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости предприятия, так как для этого необходимо, чтобы этот коэффициент был $\leq 1,5$. На величину этого показателя влияют следующие факторы: высокая оборачиваемость, стабильный спрос на реализуемую продукцию, налаженные каналы снабжения и сбыта, низкий уровень постоянных затрат.

Однако коэффициент капитализации дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Этот показатель необходимо рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами (U_2). Он показывает, в какой степени материальные запасы имеют источником покрытия собственные оборотные средства. Как показывают данные таблицы

4, на анализируемом предприятии этот коэффициент достаточно низок. Собственными оборотными средствами покрывалось в конце отчетного периода лишь 16,2% оборотных активов. Хотя это удовлетворяет нижней границе коэффициента в 10%, но динамика данного показателя говорит о его снижении, что отрицательно характеризует деятельность предприятия.

Таблица 7 - Значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»

Показатели	2013 г.		Откло- нение	2014 г.		Откло- нение	2015 г.		Откло- нение
	На начало года	На конец года		На начало года	На конец года		На начало года	На конец года	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
U_1	0,414	1,083	+ 0,669	1,083	0,473	- 0,610	0,473	0,634	+ 0,161
U_2	0,210	- 0,362	- 0,572	- 0,362	0,198	+ 0,560	0,198	0,162	- 0,036
U_3	0,707	0,480	- 0,227	0,480	0,679	+ 0,199	0,679	0,612	- 0,067
U_4	2,415	0,924	- 1,491	0,924	2,113	+ 1,189	2,113	1,578	- 0,535
U_5	0,732	0,501	- 0,231	0,501	0,715	+ 0,214	0,715	0,716	+ 0,001

Составлено автором

Значение коэффициента финансовой независимости (U_3) выше критической точки, что свидетельствует о благоприятной финансовой ситуации, т.е. собственникам принадлежат 61,2% в стоимости имущества.

Этот вывод подтверждают и значения коэффициентов финансирования (U_4) и финансовой устойчивости (U_5).

Способность предприятия выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы называется ликвидностью. Добиться ликвидности – значит оптимизировать финансовые потоки. Иначе говоря, предприятие считается ликвидным, если способно платить по долгам. Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам [18, с.97].

Оценка ликвидности может проводиться путем сопоставления

платежных средств и срочных платежей.

Одним из способов оценки ликвидности предприятия является перегруппировка активов баланса по скорости реализуемости (ликвидности), а пассивов по степени их срочности (погашаемости).

В активе баланса различают следующие группы:

1. Наиболее ликвидные активы (A_1) – это денежные средства и краткосрочные финансовые вложения .
2. Быстро реализуемые активы (A_2). В эту группу включаются статьи дебиторской задолженности и прочие оборотные активы.
3. Медленно реализуемые активы (A_3). Сюда включаются все материальные оборотные активы (запасы и затраты).
4. Трудно реализуемые активы (A_4). Это основные средства и прочие внеоборотные активы.

В пассиве различают следующие группы:

1. Наиболее срочные обязательства (Π_1), срок оплаты которых наступает в текущем месяце.
2. Краткосрочные пассивы (Π_2). Это обязательства со сроком погашения до одного года.
3. Долгосрочные пассивы (Π_3). Долгосрочные обязательства со сроком погашения более одного года.
4. Постоянные пассивы (Π_4). Источники собственных средств (собственный капитал).

Оценка ликвидности проводится путем сопоставления определенных элементов активов и пассивов между собой.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\begin{array}{ll} A_1 \geq \Pi_1 & A_2 \geq \Pi_2 \\ A_3 \geq \Pi_3 & A_4 \leq \Pi_4 \end{array}$$

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность

баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной [18, с.99].

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A_1 + A_2) - (П_1 + П_2) \quad (1)$$

- перспективную ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A_3 - П_3 \quad (2)$$

Проанализируем ликвидность баланса ОАО «МЗиК» за 2013, 2014 и 2015 гг. (таблицы 8, 9,10).

Таблица 8 - Оценка ликвидности баланса ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» в 2013 г., тыс. руб.

АКТИВЫ	На начало года	На конец года	ПАССИВЫ	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						начало	конец
1	2	3	4	5	6	7	8
Наиболее ликвидные активы (А1)	3 993	961	Наиболее срочные обязательства (П1)	165 157	539 727	- 161 164	- 538 766
Быстро реализуемые активы (А2)	61 299	174 268	Кратко срочные пассивы (П2)	85 922	160 000	- 24 623	+ 14 268
Медленно реализуемые активы (А3)	281 628	359 939	Долго срочные пассивы (П3)	23 153	28 932	+ 258 475	+ 331 007
Трудно реализуемые активы (А4)	589 567	866 526	Постоянные пассивы (П4)	662 255	673 035	- 72 688	+ 193 491
БАЛАНС	936 487	1 401 694	БАЛАНС	936 487	1 401 694	-	-

Составлено автором

Таблица 9 - Оценка ликвидности баланса ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» в 2014 г., тыс. руб.

АКТИВЫ	На начало года	На конец года	ПАССИВЫ	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						начало	конец
1	2	3	4	5	6	7	8
Наиболее ликвидные активы (А1)	961	7 294	Наиболее срочные обя- зательства (П1)	539 727	186 158	- 538 766	- 178 864
Быстро реализуемые активы (А2)	174 268	105 837	Кратко срочные пассивы (П2)	160 000	225 500	+ 14 268	- 119 663
Медленно реализуемые активы (А3)	359 939	465 162	Долго срочные пассивы (П3)	28 932	52 111	+ 331 007	+ 413 051
Трудно реализуемые активы (А4)	866 526	865 258	Постоянные пассивы (П4)	673 035	979 782	+ 193 491	- 114 524
БАЛАНС	1 401 694	1 443 551	БАЛАНС	1 401 694	1 443 551	-	-

Составлено автором

Таблица 10 - Оценка ликвидности баланса ОАО Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» в 2015 г., тыс. руб.

АКТИВЫ	На начало года	На конец года	ПАССИВЫ	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						начало	конец
1	2	3	4	5	6	7	8
Наиболее ликвидные активы (А1)	7 294	1 690	Наиболее срочные обя- зательства (П1)	186 158	333 932	- 178 864	- 332 242
Быстро реализуемые активы (А2)	105 837	174 069	Кратко срочные пассивы (П2)	225 500	129 128	- 119663	+ 44 941
Медленно реализуемые активы (А3)	465 162	579 835	Долго срочные пассивы (П3)	52 111	169 919	+ 413 051	+ 409 916
Трудно реализуемые активы (А4)	865 258	876 269	Постоянные пассивы (П4)	979 782	998 884	- 11 011	- 122 615
БАЛАНС	1 443 551	1 631 863	БАЛАНС	1 443 551	1 631 863	-	-

Составлено автором

Результаты расчетов по данным анализируемого предприятия за 2013, 2014, 2015 гг. показывают, что на этом предприятии сопоставление итогов групп по активу и пассиву на конец отчетного периода имеет следующий вид:

$$A_1 < П_1$$

$$A_2 > П_2$$

$$A_3 > П_3$$

$$A_4 < П_4$$

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную. Сопоставление первого неравенства свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени предприятию не удастся поправить свою платежеспособность. Причем за анализируемый период возрос платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе). Если платежный недостаток на начало отчетного года составлял 178 864 тыс. руб., то к концу периода он увеличился до 332 242 тыс. руб. При этом, исходя из данных аналитического баланса (таблица 5), можно заключить, что причиной снижения ликвидности явилось то, что краткосрочная задолженность увеличилась более быстрыми темпами, чем денежные средства. Однако, несмотря на кризисное положение на предприятии наблюдаются перспективы роста ликвидности, что возможно за счет реализации медленно реализуемых активов (перспективная ликвидность составляет + 409 916 тыс. руб.).

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Для расчета текущей ликвидности воспользуемся формулой 1:

$$\text{ТЛ на конец 2015 г} = (1\,690 + 174\,069) - (333\,932 + 129\,128) = - 287\,301 \text{ т.р.}$$

То есть на конец года текущая ликвидность предприятия отрицательна. Так как первое неравенство не соответствует условию абсолютной ликвидности баланса, то даже при погашении предприятием дебиторской задолженности, оно не сможет погасить свои краткосрочные обязательства и ликвидность не будет положительной. Следует отметить, что по сравнению с 2014 годом ситуация немного улучшилась, так как в конце 2014 года ликвидность предприятия составляла - 298 527 тыс. руб.

Проводимая по изложенной схеме оценка ликвидности баланса является приближенной. Более детальной является оценка платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Для оценки платежеспособности предприятия рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности. Они рассчитываются парами (на начало и конец анализируемого периода). Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Исходя из данных баланса на анализируемом предприятии коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют значения, приведенные в таблице 11.

Таблица 11 - Коэффициенты, характеризующие платежеспособность ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»

Коэф- фициенты платежеспо- собности	2013 г.		Откло- нение	2014 г.		Откло- нение	2015 г.		Откло- нение
	На начало года	На конец года		На начало года	На конец года		На начало года	На конец года	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
L ₁	0,554	0,312	- 0,242	0,312	0,635	+ 0,323	0,635	0,584	- 0,051
L ₂	0,016	0,001	- 0,015	0,001	0,018	+ 0,017	0,018	0,004	- 0,014
L ₃	0,260	0,250	- 0,01	0,250	0,275	+ 0,025	0,275	0,380	+ 0,105
L ₄	1,382	0,765	- 0,617	0,765	1,405	+ 0,640	1,405	1,632	+ 0,227
L ₅	2,938	- 2,187	- 5,125	- 2,187	2,792	+ 4,979	2,792	1,982	- 0,810
L ₆	0,370	0,382	+ 0,012	0,382	0,401	+ 0,019	0,401	0,463	+ 0,062
L ₇	0,210	- 0,362	- 0,572	- 0,362	0,198	+ 0,560	0,198	0,162	- 0,036

Составлено автором

Для комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом следует использовать общий показатель платежеспособности (L₁). С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности.

Различные показатели платежеспособности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при

разных методах учета ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит данному предприятию, больше внимания уделяет коэффициенту «критической» оценки. Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость организации по коэффициенту текущей ликвидности.

Динамика коэффициентов L_1 , L_2 в 2015 году отрицательная. В конце отчетного периода предприятие могло оплатить лишь 0,4% своих краткосрочных обязательств. Коэффициент «критической оценки» (L_3) показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет ожидаемых поступлений от разных дебиторов. Нормальным считается значение $0,7 \div 0,8$, однако следует иметь в виду, что достоверность выводов по результатам расчетов этого коэффициента и его динамики в значительной степени зависит от качества дебиторской задолженности (сроков образования, финансового положения должника и др.), что можно выявить только по данным внутреннего учета. Оптимально, если L_3 приблизительно равен 1.

На анализируемом предприятии значение этого коэффициента далеко от критериального значения. Но в конце отчетного периода оно немного возросло. Это положительная тенденция.

Коэффициент текущей ликвидности (L_4) позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Это главный показатель платежеспособности. Нормальным значением для данного показателя считаются соотношения от 1,5 до 3,5. Нестабильность экономики делает невозможным какое-либо нормирование этого показателя. Он должен оцениваться для каждого конкретного предприятия по его учетным данным. Если соотношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже чем 1:1, то можно говорить о высоком финансовом риске, связанным с тем, что предприятие не в состоянии оплатить свои счета. Если

же значение коэффициента L_4 превышает единицу, как в нашем случае, то можно сделать вывод о том, что предприятие располагает некоторым объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Коэффициент текущей ликвидности обобщает предыдущие показатели и является одним из показателей, характеризующих удовлетворительность (неудовлетворительность) бухгалтерского баланса. Как мы видим, в нашем случае он является удовлетворительным. И важно отметить при этом, что по сравнению с 2013 и 2014 годом произошло его увеличение.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L_5) показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. Уменьшение показателя в динамике, как в нашем случае, является положительным фактом деятельности предприятия.

Доля оборотных средств в активах предприятия составила в конце отчетного периода 46,3%. Это немного уступает нормальному ограничению показателя ($L_6 \geq 0,5$). Но коэффициент в динамике увеличился, что с положительной стороны характеризует деятельность предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его текущей деятельности. Как показывают данные таблицы 11, на анализируемом предприятии этот коэффициент достаточно низок. Собственными оборотными средствами покрывалось в конце отчетного периода лишь 16,2% оборотных активов. Хотя это удовлетворяет нижней границе коэффициента в 10%. Но динамика данного показателя говорит о его снижении, что отрицательно характеризует деятельность предприятия.

Отметим пути повышения платежеспособности:

1. Увеличение доли собственного оборотного капитала и снижение доли заемных средств в источниках покрытия оборотных средств. При этом

сумма долгов может возрастать, но сумма собственных средств должна увеличиваться в большей степени.

2. Собственные оборотные средства не увеличиваются, а часть оборотных активов направляется непосредственно на погашение долгов, то есть снижается величина и оборотных активов и долгов на одну и ту же сумму.

3. Предприятие должно использовать внутренние резервы: увеличение объемов производства, снижение себестоимости продукции, изыскание выгодных и надежных рынков сбыта.

Кроме того, устойчивое финансовое состояние может быть восстановлено путем:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота;
- обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);
- пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

2.3. Оценка показателей результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

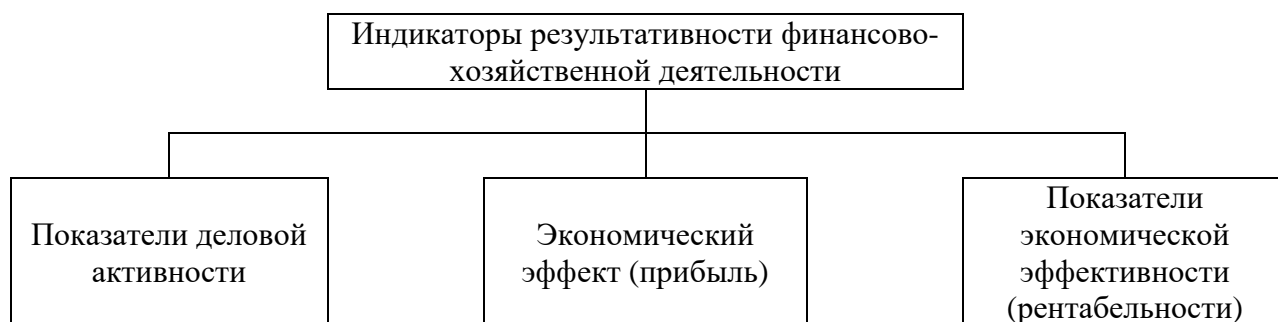
В рыночной экономике самым главным измерителем эффективности работы предприятия является результативность. Понятие «результативность» складывается из нескольких важных составляющих финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Общей характеристикой результативности финансово-хозяйственной деятельности принято считать оборот, т.е. общий объем продаж продукции (работ, услуг) за определенный период времени. Для организаций, работающих в условиях рыночных отношений, важным показателем становится и прибыль.

Рассмотрение сущности результативности позволяет определить основные задачи ее анализа. Они заключаются в том, чтобы: во-первых, определить достаточность достигнутых результатов для рыночной финансовой устойчивости организации, сохранения конкурентоспособности, обеспечения надлежащего качества жизни трудового коллектива; во-вторых, изучить источники возникновения и особенности воздействия на результативность различных факторов; в-третьих, рассмотреть основные направления дальнейшего развития анализируемого объекта.

Набор экономических показателей, характеризующих результативность деятельности организации, зависит от глубины исследования. По данным внешней отчетности можно проанализировать показатели, представленные на рисунке 2.

Рисунок 2. Показатели, характеризующие результативность



Одним из направлений анализа результативности является оценка деловой активности анализируемого объекта. Деловая активность проявляется в динамичности развития предприятия, достижении им поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых

коэффициентов – показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов. В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях. Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние различные внешние и внутренние факторы. К внешним факторам относятся: отраслевая принадлежность, сфера деятельности организации, масштаб деятельности организации, влияние инфляционных процессов, характер хозяйственных связей с партнерами. К внутренним: эффективность стратегии управления активами, ценовая политика организации, методика оценки товарно-материальных ценностей и запасов и др..

На анализируемом нами предприятии деловая активность характеризуется следующими значениями коэффициентов (таблица 12).

Коэффициент общей оборачиваемости (ресурсоотдача d_1), или коэффициент трансформации, отражает скорость оборота всего капитала организации или эффективность использования всех имеющихся ресурсов независимо от их источников. Данные таблицы 12 показывают, что за изучаемый период этот показатель увеличился. Значит, на предприятии быстрее совершался полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль. Этот показатель деловой активности имеет большое аналитическое значение, так как он тесно связан с прибыльностью организации, а следовательно, влияет на результативность финансово-хозяйственной деятельности.

Таблица 12 - Значения коэффициентов деловой активности ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина», об.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2014 г. к 2013 г.	Изменение 2015 г. к 2014 г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсотдача) (d_1)	0,873	0,844	0,937	- 0,029	+ 0,093
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств (d_2)	2,315	2,156	2,161	- 0,159	+ 0,005
Фондоотдача (d_3)	1,450	1,414	1,704	- 0,036	+ 0,290
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (d_4)	1,529	1,452	1,457	- 0,077	+ 0,005
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (d_5)	8,667	8,568	10,297	- 0,099	+ 1,729
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (d_6)	2,896	3,286	5,542	+ 0,390	+ 2,256

Составлено автором

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (d_2) показывает скорость оборота всех оборотных средств предприятия (как материальных, так и денежных). Увеличение данного показателя в динамике свидетельствует об ускорении оборачиваемости мобильных средств предприятия.

Фондоотдача (d_3) характеризует эффективность использования основных средств. В 2015 г. основные средства использовались более эффективно, т.к. произошло увеличение данного показателя по сравнению с 2013 и 2014 гг.

Скорость отдачи на собственный капитал (d_4) отражает активность использования денежных средств. Низкое значение этого показателя свидетельствует о бездействии части собственных средств. На анализируемом предприятии этот показатель в отчетном периоде чуть больше, чем в аналогичном периоде прошлого года, однако он все-таки низкий.

Устойчивость финансового положения анализируемого объекта и его деловая активность характеризуются соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. В стабильной экономике, если дебиторская задолженность организации превышает кредиторскую, то это расценивается как свидетельство наращивания оборота и не считается тревожным сигналом. Однако в России, в условиях инфляции, такое положение может быть опасно. В нашем случае такого превышения нет, и темпы оборачиваемости дебиторской задолженности выше темпов оборачиваемости кредиторской, о чем свидетельствуют коэффициенты d_5 и d_6 .

Второй составляющей понятия «результативность» является экономический эффект, т.е. прибыль. Для того, чтобы проанализировать данный показатель необходимо провести оценку финансовых результатов деятельности предприятия.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Прибыль предприятия получают главным образом от реализации продукции, а также от других видов деятельности (сдача в аренду основных фондов, коммерческая деятельность на финансовых и валютных биржах и т.д.).

Прибыль – это часть чистого дохода, который непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции. Только после продажи продукции чистый доход принимает форму прибыли. Количественно она представляет собой разность между чистой выручкой (после уплаты налога на добавленную стоимость, акцизного налога и других отчислений из выручки в бюджетные и внебюджетные фонды) и полной себестоимостью реализованной продукции. Значит, чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, тем больше получит прибыли, тем лучше его финансовое состояние. Поэтому финансовые результаты деятельности следует изучать в тесной связи с использованием и реализацией продукции.

Объем реализации и величина прибыли, уровень рентабельности

зависят от производственной, снабженческой, маркетинговой и финансовой деятельности предприятия, иначе говоря, эти показатели характеризуют все стороны хозяйствования.

Основными задачами оценки финансовых результатов деятельности предприятия являются:

- систематический контроль за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли;
- определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на финансовые результаты;
- выявление резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности;
- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности организации получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов. Обобщенно эти показатели представлены в отчете о финансовых результатах.

Прибыль - важнейший показатель эффективности работы организации, источник ее жизнедеятельности. Рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности организации, осуществления расширенного воспроизводства и удовлетворения растущих социальных и материальных потребностей трудовых коллективов. За счет прибыли выполняются также обязательства организации перед бюджетом, банками и другими организациями. Таким образом, показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности и деловых качеств предприятия, степени его надежности и финансового благополучия как партнера.

Проанализируем уровень, динамику и структуру показателей прибыли ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» (таблица 13).

Из данных таблицы 13 видно, что балансовая прибыль в 2015 году по

сравнению с 2014 годом уменьшилась незначительно на 1 588 тыс. руб. или на 3,5%. Снижению балансовой прибыли способствовало в основном уменьшение показателей: прочие доходы (на 38 405 тыс. руб.) и доходы от участия в других организациях (на 175 тыс. руб.).

Таблица 13 - Оценка уровня, динамики и структуры показателей прибыли ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»

Показатель	2014 г.		2015 г.		Изменение		Темп роста %
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	+ / -	уд. вес, %	
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	1 200 033	100,0	1 441 042	100,0	+ 241 009	0	120,1
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(1 116 607)	93,0	(1 324 758)	91,9	+ 208 151	- 1,1	118,6
Валовая прибыль	83 426	7,0	116 284	8,1	+ 32 858	+ 1,1	139,4
Коммерческие расходы	(18 818)	1,6	(9 353)	0,7	- 9 465	- 0,9	49,7
Управленческие расходы	(0)	0	(0)	0	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	64 608	5,4	106 931	7,4	+ 42 323	+ 2,0	165,5
Проценты к уплате	29 533	2,5	34 959	2,4	+ 5 426	- 0,1	118,4
Доходы от участия в других организациях	1 120	0,1	945	0,1	- 175	0	84,4
Прочие доходы	63 299	5,3	24 894	1,7	- 38 405	- 3,6	39,3
Прочие расходы	(54 666)	4,6	(54 571)	3,8	- 95	- 0,8	99,8
Прибыль (убыток) до налогообложения	44 828	3,7	43 240	3,0	- 1 588	- 0,7	96,5
Отложенные налоговые активы	(11)	0,0	(5)	0,0	- 6	0,0	45,5
Отложенные налоговые обязательства	(13 366)	1,1	(9 711)	0,7	- 3 655	- 0,4	72,7
Текущий налог на прибыль	(2 870)	0,2	(1 852)	0,1	- 1 018	- 0,1	64,5
Штрафные санкции за нарушение налогового законодательства, % за пользование бюджетными средствами (реструктуризация)	(1 305)	0,1	(2 566)	0,2	+ 1 261	+ 0,1	196,6
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	27 276	2,3	29 106	2,0	+ 1 830	- 0,3	106,7
Постоянные налоговые обязательства (активы)	16 246	1,4	11 569	0,8	- 4 677	- 0,6	71,2

Составлено автором

Показатель чистой прибыли в 2015 году по сравнению с прошлым годом повысился на 6,7% (т.е. на 1 830 тыс. руб.). Положительным фактором роста чистой прибыли явилось увеличение прибыли от продаж продукции за счет роста объема реализации и относительного снижения затрат на производство продукции.

Размер прибыли во многом зависит от учетной политики, применяемой

на предприятии. Закон о бухгалтерском учете и другие нормативные документы предоставляют право субъектам хозяйствования самостоятельно выбирать некоторые методы учета, способные существенно повлиять на формирование финансовых результатов.

В ходе оценки финансовых результатов предприятия необходимо проанализировать его рентабельность (прибыльность). Показатели рентабельности являются третьей составляющей понятия «результативность». Они характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Показатели рентабельности можно объединить в несколько групп:

- показатели, рассчитанные на основе прибыли;
- показатели, рассчитанные на основе производственных активов;
- показатели, рассчитанные на основе потоков наличных денежных средств.

Первая группа формируется на основе расчета уровней рентабельности (доходности) по показателям прибыли (дохода), отражаемым в отчетности организации. Эти показатели характеризуют прибыльность (доходность) произведенных товаров. С помощью этих показателей можно определить влияние факторов изменения цены товаров и их себестоимости на изменение рентабельности товаров.

Вторая группа формируется на основе расчета уровней рентабельности в зависимости от изменения размера и характера авансированных средств, включающих в себя все производственные активы организации, инвестированный капитал, акционерный капитал.

Третья группа рассчитывается на базе чистого потока денежных средств. Эти показатели дают представление о возможности организации выполнять обязательства перед кредиторами, заемщиками и акционерами наличными денежными средствами.

Таблица 14 - Показатели рентабельности ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2014 г. к 2013 г.		Изменение 2015 г. к 2014 г.	
				+ / -	%	+ / -	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Рентабельность продаж	0,070	0,054	0,074	- 0,016	77,1	+ 0,020	137,0
2. Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	0,024	0,037	0,030	+ 0,013	154,2	- 0,007	81,1
3. Чистая рентабельность	0,016	0,023	0,020	+ 0,007	143,8	- 0,003	87,0
4. Экономическая рентабельность	0,014	0,019	0,019	+ 0,005	135,7	0	100,0
5. Рентабельность собственного капитала	0,024	0,033	0,029	+ 0,009	137,5	- 0,004	87,9
6. Валовая рентабельность	0,081	0,070	0,081	- 0,011	86,4	+ 0,011	115,7
7. Рентабельность основной деятельности (затратоотдача)	0,075	0,057	0,080	- 0,018	76,0	+ 0,023	140,4
8. Рентабельность перманентного капитала	0,023	0,031	0,026	+ 0,08	134,8	- 0,005	83,9
9. Коэффициент устойчивости экономического роста	0,014	0,024	0,021	+ 0,010	171,4	- 0,003	87,5

Составлено автором

Рентабельность продаж определяет, сколько рублей прибыли получено в результате реализации продукции на 1 руб. выручки. В рассматриваемом случае отмечается рост показателя на 37,0%, это является положительным результатом деятельности.

Основными источниками резервов повышения уровня рентабельности продаж являются увеличение суммы прибыли от реализации и снижение себестоимости товарной продукции.

Чистая рентабельность в отчетном году уменьшилась на 13%. Это означает, что в предыдущем году предприятие сработало более эффективно, так как на 1 руб. выручки оно получило больше чистой прибыли.

Экономическая рентабельность предприятия осталось на прежнем уровне.

Динамика показателя рентабельности собственного капитала не с лучшей стороны характеризует деятельность предприятия, так как эффективность использования собственного капитала снизилась на 12,1%.

Рентабельность основной деятельности определяет, сколько прибыли получено на 1 руб. затрат на производство. Этот показатель в значительной степени дублирует показатель рентабельности продаж, т.е. снижение значения данного показателя свидетельствует о росте затрат на производство товаров или снижении цен на них. В нашем случае наблюдается рост показателя на 40,4% за период.

Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия на длительный срок (как собственного, так и заемного). Он отражает эффективность использования капитала в долгосрочной перспективе. Значительное уменьшение данного показателя (на 16,1%) говорит о понижении эффективности использования капитала.

Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности. В нашем случае темпы увеличения собственного капитала снизились, т.к. произошло понижение данного коэффициента по сравнению с 2014 г. на 12,5%.

Глава 3. Пути повышения финансово-хозяйственной деятельности предприятия

3.1. Положительные и отрицательные стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия

В результате анализа финансового состояния предприятия ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» были выявлены положительные и отрицательные тенденции.

Среди положительных тенденций можно выделить следующие:

- валюта баланса в конце 2015 г. увеличивается по сравнению с началом периода;
- темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- собственный капитал организации превышает заемный;
- в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток»;
- за 2015 г. произошло увеличение выручки от продажи, также увеличилась валовая прибыль и чистая прибыль – это все положительные тенденции.

Отрицательные тенденции, которые обнаружили в процессе финансового анализа предприятия следующие:

- текущие платежи предприятия превышают текущие поступления, поэтому в ближайший промежуток времени ОАО «МЗиК» останется неплатежеспособно;

-
предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования,

собственного капитала, кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборотных средств;

-

чень высокие показатели роста дебиторской задолженности;

-

чень высокий рост краткосрочных обязательств;

-

езко возросла сумма по статье «Незавершенное строительство».

3.2. Пути повышения финансово- хозяйственного состояния предприятия

1. Устранение неплатежеспособности. В какой бы степени не оценивался по результатам диагностики банкротства масштаб кризисного состояния предприятия, наиболее неотложной задачей в системе мер финансовой его стабилизации является восстановление способности к осуществлению платежей по своим неотложным финансовым обязательствам.

2. Восстановление финансовой устойчивости (финансового равновесия). Хотя неплатежеспособность предприятия может быть устранена в течение короткого периода за счет осуществления ряда аварийных финансовых операций, причины, генерирующие неплатежеспособность, могут оставаться неизменными, если не будет восстановлена до безопасного уровня финансовая устойчивость предприятия.

3. Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде. Полная финансовая стабилизация достигается только

тогда, когда предприятие обеспечило длительное финансовое равновесие в процессе своего предстоящего экономического развития, т.е. создало предпосылки стабильного снижения стоимости используемого капитала и постоянного роста своей рыночной стоимости. Рассмотрим подробнее некоторые модели восстановления платежеспособности промышленных предприятий.

Управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Система управления дебиторской задолженностью требует постоянного контроля по ряду параметров. К ним относятся:

- время обращения средств, вложенных в дебиторскую задолженность;
- дебиторов по разным признакам;
- схемы расчетов с покупателями и возможность их унификации;
- схема контроля за исполнением дебиторами своих обязательств, схема контроля и принципы резервирования сомнительных долгов;
- система принятия мер к недобросовестным или неисполнительным покупателям и др.

Процедуры принятия решений в отношении многих из упомянутых параметров носят в основном неформализованный характер и нарабатываются по мере становления предприятия.

При реструктуризации дебиторской задолженности используются следующие схемы: продажа долгов (переуступка прав требования, факторинг), проведение взаимозачетов, взыскание в судебном порядке (через исполнительное производство, через процедуру банкротства).

В ходе оценки финансового состояния было выявлено, что на

предприятию сложилась сложная обстановка, требующая принятия незамедлительных мер. Среди них меры по реструктуризации долгов и обязательств.

Реструктуризация различного рода долгов представляет собой сложный процесс. Здесь организация-должник по отношению к дебиторам выступает как кредитор, дебитор – как должник, а должник по отношению к кредиторам – как дебитор.

Переговоры о реструктуризации долгов (дебиторской и кредиторской задолженности) являются процессом дипломатическим и личностным, во многом зависят от умения руководителя организации-должника и его аппарата управления объяснить причины сложившихся негативных обстоятельств, показать конкретными расчетами перспективы погашения задолженности, которые будут выгодны обеим сторонам: должнику и кредитору.

Тактика ведения переговоров о погашении долгов в целях учета обоюдных интересов может быть следующей:

1.
признание законности требований по долгам и обязательствам.
2.
отверждение возможности погашения.
3.
точнения просроченных сроков по долгам.
4.
пределение допустимых схем погашения долгов с учетом возможных реальных условий погашения на основе:
 - ценных бумаг;
 - предоставления товаров и услуг;
 - перехода задолженности в целевые займы;

- взаимозачета при наличии встречных обязательств;
- возможности оформления залоговых отношений;
- возможности уступки прав требования;
- переоформления долговых обязательств по договорной цене и др.

Дебиторская задолженность – это кредитование покупателей (заказчиков) продукции от момента отгрузки товаров до перечисления на расчетный счет в банке организации-продавца платежа за них. Объем дебиторской задолженности свидетельствует о временном отвлечении средств из оборота организации, что вызывает дополнительную потребность в денежных ресурсах и может привести ее к напряженному финансовому состоянию и, как результат, к неплатежеспособности.

В наиболее общем виде изменения объема дебиторской задолженности за год могут быть охарактеризованы данными баланса. Для целей внутреннего анализа следует привлечь сведения аналитического учета: данные журналов-ордеров или заменяющих их ведомостей учета расчетов с покупателями и заказчиками, с поставщиками по авансам выданным, подотчетными лицами, с прочими дебиторами.

Расчет показателей, характеризующих дебиторскую задолженность анализируемого предприятия, приведен в таблице 15.

Состояние расчетов с дебиторами по сравнению с 2013 и 2014 гг. несколько улучшилось. За 2014 г. на 1 день увеличился средний срок погашения дебиторской задолженности, а за 2015 г. – уменьшился на 8 дней, что свидетельствует об ускорении ее оборачиваемости.

Таблица 15 - Анализ дебиторской задолженности ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2014 г. к 2013 г.	Изменение 2015 г. к 2014 г.
1. Выручка от продаж, тыс.	1 020 815	1 200 033	1 441 042	+ 179 218	+ 241 009

руб.					
2. Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	117 784	140 053	139 953	+ 22 269	- 100
3. Средняя величина сомнительной дебиторской задолженности, тыс. руб.	5 559	7 997	6 116	+ 2 438	- 1 881
4. Отношение дебиторской задолженности к выручке, %.	11,54	11,67	9,71	+ 0,13	- 1,96
5. Отношение сомнительной дебиторской задолженности к выручке, %.	0,54	0,67	0,42	+ 0,13	- 0,25
6. Период оборота дебиторской задолженности, дни.	42	43	35	+ 1	- 8
7. Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов, %.	26,71	25,16	20,98	- 1,55	- 4,18
8. Доля сомнительной дебиторской задолженности в общем объеме задолженности, %.	4,72	5,71	4,37	+ 0,99	- 1,34

Составлено автором

Особое внимание следует обратить на снижение качества задолженности. По сравнению с 2013 г. доля сомнительной дебиторской задолженности выросла за 2014 г. на 0,99% и составила 5,71% общей величины дебиторской задолженности. Но в 2015 г. она снизилась и составила 4,37% общей величины дебиторской задолженности – улучшение качества задолженности. Но, тем не менее, отметим, что доля дебиторской задолженности на конец 2015 г. составляла 20,98% общего объема оборотных активов, можно сделать вывод о снижении ликвидности оборотных активов в целом.

Для обобщения результатов анализа составляют сводную таблицу, в которой дебиторская задолженность классифицируется по срокам образования – это таблица 16.

Таблица 16 - Анализ дебиторской задолженности по срокам образования

ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина», тыс.руб.

Виды дебиторской задолженности	Всего на конец 2015 г.	В том числе по срокам образования				
		до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	от 6 мес. до года	более года
1	2	3	4	5	6	7
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	54 232	39 752	14 480	-	-	-
Авансы выданные	94 049	73 923	20 126	-	-	-
Прочие дебиторы	25 788	14 440	904	522	-	9 922
Всего дебиторская задолженность	174 069	128 115	35 510	522	-	9 922
Доля, %	100,0	73,6	20,4	0,3	-	5,7

Составлено автором

На основании данных таблицы 16 видно, что основную часть дебиторской задолженности составляет задолженность со сроком образования до 1 месяца. На ее долю приходится 73,6% общей суммы долгов.

Это свидетельствует о высокой оборачиваемости дебиторской задолженности. Но присутствует отрицательный момент – это высокий удельный вес дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов – 23%, что отрицательно влияет на финансовую устойчивость предприятия.

Так как дебиторов много определим группу должников, сумма задолженности которых составила большую часть дебиторской задолженности (таблица 17), и именно с этой группой должников надо серьезно работать для определения возможных выплат в ближайший период.

Превращение дебиторской задолженности в денежные средства или ее сокращение может происходить следующими способами:

1. Взыскание через судебную процедуру (взыскание долгов с дебитора при его нежелании выплатить свои обязательства по договору происходит через решения арбитражного суда по исполнительному листу).

2. Инкассация (означает возврат дебиторской задолженности путем добровольного перевода дебитором денежных средств для зачисления их на расчетный счет организации в соответствии с договором).

3. Реструктуризация долгов предприятия (представляет собой перевод просроченной дебиторской задолженности в быстроликвидные активы для повышения ее платежеспособности).

Таблица 17 - Дебиторы ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина», сумма задолженности которых составила большую часть, тыс.руб.

Дебитор	Сумма задолженности на конец 2015 г.	Примечание
Министерство Обороны РФ	46 950	Краткосрочная
ОАО «Электросталь», г. Москва	46 607	Краткосрочная
ОАО «Уралмаш»	45 920	Краткосрочная
Каменск-Уральский металлургический завод	20 809	Краткосрочная
Первоуральский новотрубный завод	3 304	Краткосрочная
Итого	163 590	Краткосрочная

Составлено автором

Для реструктуризации и уменьшения дебиторской задолженности выберем следующие пути:

- взаимозачет взаимных требований
(распространенный метод реструктуризации долгов);

- передача дебитором в зачет погашения задолженности быстроликвидных ценных бумаг (государственных облигаций, акций известных компаний)

машиностроительного комплекса и т.д.) по взаимному соглашению;

- применение системы скидок от стоимости продукции при досрочном, своевременном платеже за выполненные услуги и снижение санкций за просрочку платежа;

- увеличение размера предоплаты за выполненную работу.

Таким образом можно сделать прогноз снижения размера дебиторской задолженности (таблица 18).

Таблица 18 - Прогноз снижения дебиторской задолженности ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» в 2016 г. путем ее реструктуризации, тыс. руб.

Дебитор	Способ снижения	Полученная сумма задолженности
Министерство обороны РФ	Увеличение размера предоплаты	19 600
Министерство обороны РФ	Инкассация	27 350
ОАО «Электросталь», г. Москва	Взаимозачет взаимных требований	30 132
ОАО «Электросталь», г. Москва	Инкассация	16 475
ОАО «Уралмаш»	Инкассация	22 144
ОАО «Уралмаш»	Взаимозачет взаимных требований	23 776
Каменск-Уральский металлургический завод	Применение системы скидок	20 809
Первоуральский новотрубный завод	Передача в зачет погашения задолженности быстроликвидных ценных бумаг	3 304
Итого		163 590

Составлено автором

В результате реструктуризации дебиторской задолженности, можно сделать прогноз. Общая сумма полученной дебиторской задолженности составит 163 950 тыс. руб.

Задолженность будет погашена в результате проведения зачетов взаимных требований, инкассации, передачи быстроликвидных ценных бумаг для

погашения долга, а также применения системы скидок стоимости продукции при досрочном и своевременном платеже за поставленную продукцию и выполненные услуги, путем увеличения размера предоплаты за выполненную работу.

Составим прогнозный баланс предприятия после проведения реструктуризации дебиторской задолженности (таблица 19).

Таблица 19 - Прогнозный баланс ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» после проведения реструктуризации дебиторской задолженности, тыс. руб.

Актив		Пассив	
I Внеоборотные активы		III Капитал и резервы	
Нематериальные активы	392	Уставный капитал	16 551
Основные средства	842 429	Добавочный капитал	901 669
Незавершенное строительство	21 073	Резервный капитал	828
Доходные вложения в материальные ценности	0	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	79 836
Долгосрочные финансовые вложения	12 276	Итого по разделу III	998 884
Отложенные налоговые активы	5	IV Долгосрочные обязательства	
Прочие внеоборотные активы	94	Займы и кредиты	140 140
Итого по разделу I	876 269	Отложенные налоговые обязательства	0
II Оборотные активы		Прочие долгосрочные обязательства	0
Запасы	573 275	Итого по разделу IV	140 140
НДС	6 560	V Краткосрочные обязательства	
Дебиторская задолженность	10 479	Займы и кредиты	123 594
Краткосрочные финансовые вложения	0	Кредиторская задолженность	281 146
Денежные средства	83 485	Задолженность участникам по выплате доходов	5 534
Прочие оборотные активы	0	Доходы будущих периодов	770
Итого по разделу II	673 799	Итого по разделу V	411 044
Баланс	1 550 068	Баланс	1 550 068

Составлено автором

В результате проведения реструктуризации дебиторской задолженности наблюдается увеличение денежных средств, за счет которых можно погасить налоговые обязательства и часть кредиторской задолженности.

Реструктуризация кредиторской задолженности – это процесс подготовки и исполнения ряда сделок и операций между организацией-должником и ее кредиторами.

Уступки кредиторов могут включать в себя изменения сроков платежей, сокращение общей суммы задолженности, снижение или полный отказ от оплаты за проценты, получение дополнительных займов и т.д.

В каждом конкретном случае причины кредиторской задолженности могут быть разными. Если наибольший удельный вес в структуре задолженности составляет задолженность поставщикам товаров, то причинами ее возникновения могут быть:

- недостаток оборотных средств, возникновение которого связано с несвоевременной оплатой покупателем товаров;
- отказами заказчиков от заключенных сделок;
- невыгодностью кредитов банков из-за высокого % по ним и т.д.

Реструктуризация кредиторской задолженности организации ведет к снижению объемов нагрузки (давления) обязательств на финансы организации в текущем периоде и тем самым позволяет повысить или восстановить его платежеспособность.

Определим группу кредиторов, сумма задолженности которым составила большую часть кредиторской задолженности, с обязательным определением очередности погашения обязательств (таблица 20). Остальных можно записать как прочих.

Таблица 20 - Кредиторы ОАО «Машиностроительный завод им. М.И.

Калинина», сумма задолженности которым составила большую часть, тыс.руб.

Кредитор	Сумма задолженности на конец 2015 г.	Очередность
Чебаркульский металлургический завод	42 670	3
Каменск-Уральский литейный завод	36 289	3
Владимирский тракторный завод	5 818	3
Завод «РТИ»	2 252	3
Задолженность перед персоналом	28 327	3
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	9 575	1
Задолженность по налогам и сборам	20 517	1
Банки	105 985	1
Прочие кредиторы	95 687	4
Итого	347 720	

Составлено автором

Учитывая неравномерность поступлений денежных средств должнику по объему и срокам, рекомендуется придерживаться следующей очередности:

1 очередь: просроченная задолженность более трех месяцев; просроченная задолженность на сумму более 100 тыс. руб.; задолженность перед бюджетом и фондами.

2 очередь: просроченная задолженность более трех месяцев постоянным поставщикам, но менее 100 тыс. руб.; просроченная задолженность, отягощаемая штрафами, пенями.

3 очередь: просроченная задолженность кредиторам менее трех месяцев (в зависимости от значимости их для предприятия); просроченная задолженность по заработной плате.

4 очередь: задолженность перед дочерними и зависимыми предприятиями; другие долги.

Далее выберем наиболее рациональные способы (методы, направления) реструктуризации кредиторской задолженности организации:

1. Взаимозачет взаимных платежных требований. Сумма погашаемых обязательств определяется соглашением сторон и

рассматривается как доход организации, как выручка от реализации продукции, если в зачете участвуют обязательства по оплате продукции.

2. Отсрочка и рассрочка платежей (могут осуществляться с согласия кредиторов путем изменения срока уплаты просроченной задолженности). Под отсрочкой понимается перенесение платежа на более поздний срок. Рассрочка представляет собой дробление платежа на несколько более мелких, осуществляемых в течение согласованного сторонами периода. Отсрочка и рассрочка могут сопровождаться некоторым увеличением общей суммы долга исходя из условий дополнительных соглашений и инфляции.

3. Перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные. Замена краткосрочных обязательств на долгосрочные осуществляется путем соглашения сторон об изменении соответствующих договоров и перенесения сроков платежей на период более 12 месяцев. Благодаря принятию такого решения улучшаются показатели ликвидности организации, и создается некая возможность в будущем погасить долги.

4. Погашение задолженности посредством передачи кредитору товаров или оказания ему услуг. Стоимость товаров, а также стоимость и номенклатура услуг согласуются сторонами в специальном соглашении.

5. Переоформление обязательств в обязательства, обеспеченные залогом имущества, в целях получения скидки с задолженности. Осуществляется должником добровольно. Погашение долга имуществом допускается при отсутствии у организации реальных источников поступления денежных средств или

невозможности применения других методов. В счет погашения или сокращения задолженности могут быть приняты:

- объекты недвижимости производственного и социально-культурного назначения, объекты незавершенного строительства, оборудование, машины, механизмы и материальные ценности, находящиеся на балансе организации-должника;
- акции организации-должника;
- государственные облигации и облигации организации-должника и других организаций;
- обязательства под залог имущества;

6. Реструктуризация налогов (по соглашению с налоговой инспекцией). Порядок проведения реструктуризации регулируется нормативно-правовыми актами.

Исходя из всего вышеперечисленного можно сделать прогноз снижения размера кредиторской задолженности (таблица 21).

В результате реструктуризации кредиторской задолженности, можно сделать прогноз. Общая сумма оплаченной кредиторской задолженности составит 347 720 тыс. руб.

Задолженность будет погашена в результате проведения зачетов взаимных требований, путем отсрочки и рассрочки платежей, перевода краткосрочных обязательств в долгосрочные, обязательства по залогу имущества, а также реструктуризации задолженности по налогам и сборам по соглашению с государственными внебюджетными фондами и налоговой инспекцией.

Таблица 21 - Прогноз снижения кредиторской задолженности ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» в 2016 г. путем ее реструктуризации, тыс.руб.

Кредитор	Способ снижения	Полученная сумма задолженности
Чебаркульский металлургический завод	Посредством передачи кредитору товаров с наценкой	42 670
Каменск-Уральский литейный завод	Посредством передачи кредитору товаров с наценкой	36 289
Владимирский тракторный завод	Взаимозачет взаимных требований	5 818
Завод «РТИ»	Отсрочка и рассрочка платежей	2 252
Задолженность перед персоналом	Отсрочка и рассрочка платежей	28 327
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	Реструктуризация по соглашению с государственными внебюджетными фондами (в течение 1 квартала 2016 г.)	9 575
Задолженность по налогам и сборам	Реструктуризация по соглашению с налоговой инспекцией (в течение 1 квартала 2016 г.)	20 517
Банки	Обязательства по залогу имущества	105 985
Прочие кредиторы	В счет погашения приняты облигации других организаций	76 550
Прочие кредиторы	Отсрочка и рассрочка платежей	19 137
Итого		347 720

Составлено автором

Составим прогнозный баланс предприятия после проведения реструктуризации кредиторской задолженности (таблица 22).

Таблица 22 - Прогнозный баланс ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» после проведения реструктуризации кредиторской задолженности, тыс.руб.

Актив		Пассив	
I Внеоборотные активы		III Капитал и резервы	
Нематериальные активы	392	Уставный капитал	16 551
Основные средства	842 429	Добавочный капитал	901 669
Незавершенное строительство	21 073	Резервный капитал	828
Доходные вложения в материальные ценности	0	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	204 954
Долгосрочные финансовые вложения	4 158	Итого по разделу III	1 124 002
Отложенные налоговые активы	5	IV Долгосрочные обязательства	
Прочие внеоборотные активы	94	Займы и кредиты	140 140
Итого по разделу I	868 151	Отложенные налоговые обязательства	0
II Оборотные активы		Прочие долгосрочные обязательства	0

Запасы	424 134	Итого по разделу IV	140 140
НДС	6 101	V Краткосрочные обязательства	
Дебиторская задолженность	10 479	Займы и кредиты	36 664
Краткосрочные финансовые вложения	0	Кредиторская задолженность	20 356
Денежные средства	18 601	Задолженность участникам по выплате доходов	5 534
Прочие оборотные активы	0	Доходы будущих периодов	770
Итого по разделу II	459 315	Итого по разделу V	63 324
Баланс	1 327 466	Баланс	1 327 466

Составлено автором

В результате проведения реструктуризации кредиторской задолженности наблюдается значительное снижение задолженности различным кредиторам. Также уменьшились запасы, посредством того, что мы передали кредитору товары с наценкой. Уменьшились денежные средства – ими расплатились с кредиторами. Увеличилась прибыль организации за счет расчетов с кредиторами товаров с наценкой. При этом часть долгосрочных обязательств оплачены облигациями других организаций.

Заключение

Анализ финансово-хозяйственной деятельности выступает инструментом для разработки управленческих решений, направленных на улучшение финансового состояния предприятия.

В соответствии с поставленными целями и задачами определилась логика изложения и структура выпускной квалификационной работы, которая состоит из трех глав. В первой главе рассматриваются теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия: понятие, сущность, содержание, значение, методика проведения. Вторая глава представляет собой аналитическую часть, а именно оценку финансового состояния рассматриваемого предприятия. В третьей главе разработаны мероприятия по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Как показал анализ финансово-хозяйственной деятельности производственного предприятия ОАО «МЗиК», данное предприятие успешно работает на рынке города Екатеринбурга, Свердловской области, более того на российском рынке. В результате анализа финансового состояния предприятия ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина» были выявлены положительные и отрицательные тенденции.

Среди положительных тенденций можно выделить следующие:

- валюта баланса в конце 2015 г. увеличивается по сравнению с началом периода;
- темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- собственный капитал организации превышает заемный;
- в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток»;

- за 2015 г. произошло увеличение выручки от продажи, также увеличилась валовая прибыль и чистая прибыль – это все положительные тенденции.

Но исследования показали, что деятельность предприятия финансируется за счет заемных средств. Баланс предприятия является недостаточно ликвидным, так как оно испытывает недостаток в денежных средствах (факт, осложняющий положение предприятия). Все показатели, характеризующие платежеспособность находятся на среднем уровне, что объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности, очень высокие показатели роста дебиторской задолженности; особенно высокий рост краткосрочных обязательств; резко возросла сумма по статье «Незавершенное строительство».

Налицо тенденция к снижению финансовой устойчивости предприятия. Поэтому для стабилизации финансового состояния предприятия разработаны следующие мероприятия:

- провести реструктуризацию дебиторской и кредиторской задолженности.

В результате проведения реструктуризации дебиторской задолженности наблюдается увеличение денежных средств, за счет которых можно погасить налоговые обязательства и часть кредиторской задолженности.

Список использованных источников и литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая, вторая и третья с изменениями и дополнениями.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая с изменениями и дополнениями.
3. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации. Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации» от 23.01.2001 № 16.
4. Указания о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности, утвержденные приказом Министерства финансов России от 22.07.2003 № 67н
5. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: Дело и Сервис, 2014. – 457 с.
6. Агапова Т.А. Макроэкономика / Т.А. Агапова, С.Ф. Серегина; под ред. А.В. Сидоровича. – М.: Изд-во «ДИС», 2014. – 325 с.
7. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 617 с. – (100 лет РЭА им. Г.В. Плеханова).

8. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 431 с.
9. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М. В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2015. – 408 с.
10. Антикризисное управление: Учебник / Под ред. Э.М. Короткова. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 431 с.
11. Астахов В.П. Бухгалтерский (финансовый) учет: Учебник. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: МЦФЭР, 2014. – 1072 с. – (Библиотека журнала «Справочник руководителя образовательного учреждения», 1-2014).
12. Баканов М.И. Теория экономического анализа / под ред. М.И. Баканова – 5-е изд., перераб. и доп. – М. 2013. – 536 с.
13. Балабанов, И. Г. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. М.- Финансы и статистика, 2014. - 112 с.
14. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник для вузов / Под ред. проф. Ю.А. Бабаева. – М.: Вузовский учебник, 2012. – 525 с.
15. Гаврилова А.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов, Г.Г. Чигарев, Л.И. Григорьева, О.В. Долгова, Л.А. Рыжкова. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: КНОРУС, 2013. – 432 с.
16. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий: учебное пособие / С.В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2012. – 652 с. – (Высшее экономическое образование).

- 17.Графова Г.Ф. Критерии и показатели оценки финансово-экономического состояния предприятия // Аудитор. – 2013. - № 12. – С. 46-54.
- 18.Гуськов С.В. Оценка эффективности производственно-хозяйственной деятельности организаций: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений / С.В. Гуськов, Г.Ф. Графова. – М.: Издательский центр «Академия», 2014. – 192 с.
- 19.Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2015. – 368 с.
- 20.Ефимова О.В. Финансовый анализ. – Изд. 4-е, перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2012. – 528 с.
- 21.Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия. Практикум: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 192 с.
- 22.Зенкина И.В. Экономический анализ в системе финансового менеджмента: учеб. пособие / И.В. Зенкина. – Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 318 с. – (Высшее образование).
- 23.Ильин А.И. Планирование на предприятии: учебное пособие для вузов – 5-е изд., стер. Минск: Новые знания, 2014. – 635 с.
- 24.Илясов Г. Оценка финансового состояния предприятия // Экономист. – 2014. - № 6. – С. 49-54.
- 25.Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 489 с.
- 26.Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия – М.: Финансы и статистика, 2014. – 424 с.

- 27.Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - М.: ТК Велби, 2014. – 432 с.
- 28.Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.: КНОРУС, 2013. – 672 с.
- 29.Крылов Э.И., Власова В.М., Журавкова И.В. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 720 с.
- 30.Лещенко М.И. Основные подходы к оздоровлению промышленных предприятий // Вестник машиностроения. – 2013. - № 5. – С. 73-76.
- 31.Любушин Н.П. Анализ финансового состояния организации: учебное пособие / Н.П. Любушин. – М.: Эксмо, 2012. – 256 с. – (Высшее экономическое образование).
- 32.Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 471 с.
- 33.Миляков Н.В. Налоги и налогообложение: Учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 509 с. – (Высшее образование).
- 34.Мокроносов А.Г., Руткаускас Т.К. Экономика предприятия: анализ, планирование и оценка: Учеб.-метод. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. Екатеринбург: Изд-во РГППУ, 2014. – 164 с.
- 35.Морозов С.А. Управление дебиторской задолженностью в условиях кризиса – 2015. – №9. – 18-22 с.
- 36.Парахина В.Н. Теория организации: учебное пособие / В.Н. Парахина, Т.М. Федоренко – 2-е изд. – М.: КНОРУС, 2014. – 413 с.

- 37.Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник. – М.: Эксмо, 2014. – 704 с. – (Высшее экономическое образование).
- 38.Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 407 с.
- 39.Пятов М.Л. Относительность оценки показателей бухгалтерской отчетности. Бухгалтерский учет. – 2015. – № 6. – 391 с.
- 40.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 512 с. – (Высшее образование).
- 41.Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 479 с.
- 42.Семенова О.П. Как оценить финансовое состояние предприятия и угрозу банкротства // Налоговый вестник. – 2013. - № 4 . – С. 141-145.
- 43.Стоун Д. Бухгалтерский учет и финансовый анализ / Д. Стоун, К. Хитчинг – М.: Инфра-М, 2014. – 286 с.
- 44.Стойнова Е.С., Быкова Е.В., Бланк И.А. Управление оборотным капиталом – М.: Перспектива, 2014. – 423 с.
- 45.Сыч Д.И. Технология проведения финансового анализа коммерческой организации. Пособие по проведению финансового анализа – М.: Инфра-М, 2014. - 58с.
- 46.Тулупова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Тулупова. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 461 с.
- 47.Управление финансовым состоянием организации (предприятия): Учебное пособие / Под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Э.И. Крылова,

- д-ра экон. наук, проф. В.М. Власовой, канд. экон. наук И.В. Ивановой.
– М.: Эксмо, 2014. – 416 с. – (Высшее экономическое образование).
48. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Перспектива», 2011. – 656 с.
49. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов / Под ред. проф. Г.Б. Поляка. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 512 с.
50. Финансы: Учебник для вузов/Под ред. проф. М.В. Романовского, О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти. – М.: Юрайт-М, 2012. – 504 с.
51. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов. – Испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 416 с. – (Высшее образование).
52. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа – М.: Инфра-М, 2014. – 654 с.
53. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций – М.: Инфра-М, 2014 – 237 с.
54. Экономика предприятия (фирмы) / под ред. О.И. Волкова и О.В. Девяткина. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 511 с.
55. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КНОРУС, 2014. – 552 с.
56. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование / под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 468 с.

Приложения

Приложение 1

Бухгалтерский баланс ОАО «Машиностроительный завод им. М.И. Калинина»

Статьи баланса	2013	2014	2015
I. Внеоборотные активы			
-нематериальные активы	250	267	392
-основные средства	848460	848 477	842 429
- незавершенное строительство	4102	4 119	21 073
-долгосрочные финансовые вложения	12274	12 291	12 276
- отложенные налоговые активы	10	10	5
-прочие внеоборотные активы	94	94	94
Итого по разделу I	865190	865 258	876 269
II. Оборотные активы			
-запасы (вкл. НДС)	465145	465 162	579 835
-дебиторская задолженность	105820	105 837	174 069
-денежные средства	7277	7 294	1 690
Итого по разделу II	578242	578 293	755 594
БАЛАНС	1443432	1 443 551	1 631 863
III. Капитал и резервы			
- уставный капитал	16551	16 551	16 551
- добавочный капитал	901673	901 673	901 669
- резервный капитал	828	828	828
- нераспределенная прибыль	55730	60 730	79 836
Итого по разделу III	974782	979 782	998 884
IV. Долгосрочные обязательства			
- займы и кредиты	32785	32 813	140 140
- отложенные налоговые обязательства	19270	19 298	29 009
Итого по разделу IV	52055	52 111	169 149
V. Краткосрочные обязательства			
-займы и кредиты	223988	218 955	123 594
-кредиторская задолженность	186140	186 158	333 932
- задолженность участни-кам (учредителям) по вы-плате доходов	6458	6 536	5 534
-доходы будущих периодов	0	0	770
-прочие краткосрочные обязательства	9	9	0
Итого по разделу V	416595	411 658	463 830
БАЛАНС	1 443 432	1 443 551	1 631 863

Приложение 2

«Отчет о финансовых результатах» ОАО «Машиностроительный завод им.

М.И. Калинина»

Показатель	2014 г.	2015 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
1	2	3
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	1 200 033	1 441 042
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(1 116 607)	(1 324 758)
Валовая прибыль	83 426	116 284
Коммерческие расходы	(18 818)	(9 353)
Управленческие расходы	(0)	(0)
Прибыль (убыток) от продаж	64 608	106 931
Проценты к уплате	29 533	34 959
Доходы от участия в других организациях	1 120	945
Прочие доходы	63 299	24 894
Прочие расходы	(54 666)	(54 571)
Прибыль (убыток) до налогообложения	44 828	43 240
Отложенные налоговые активы	(11)	(5)
Отложенные налоговые обязательства	(13 366)	(9 711)
Текущий налог на прибыль	(2 870)	(1 852)
Штрафные санкции за нарушение налогового законодательства, % за пользование бюджетными средствами (реструктуризация)	(1 305)	(2 566)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	27 276	29 106
Постоянные налоговые обязательства (активы)	16 246	11 569